

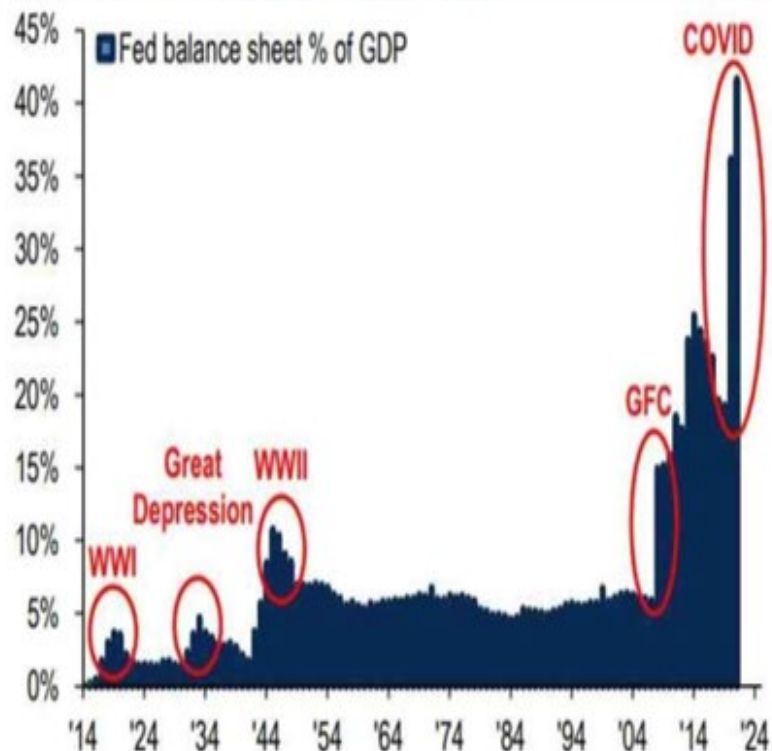
モラルハザード政策が一生に一度もみられないような インフレ圧力を引き起こす可能性がある

FRBのバランスシートはGDPの42%の水準まで拡大

GDP（国内総生産）に対する米国の財政赤字の割合

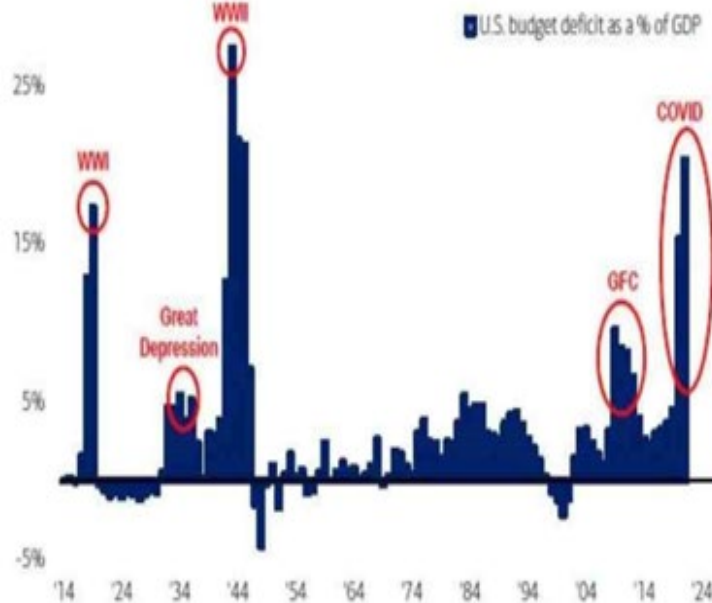
インフレはプーチンのせいかな？

Chart 9: Fed balance sheet to hit 42% of GDP...



Source: BofA Global Research, GFD, Haver

Chart 7: Peak fiscal stimulus
U.S. budget deficit as a % of GDP



Source: BofA Global Investment Strategy, CBO, Haver

BofA GLOBAL RESEARCH

元米財務長官のローレンス・サマーズは、「第二次世界大戦の水準に近い規模でマクロ経済に刺激を与えている。こうした政策が一生に一度もみられないようなインフレ圧力を引き起こす可能性がある。心配されるのは、景気後退を引き起こさずにインフレの発生を封じ込めるのは、いまだかつてない至難の業となる恐れがあることだ」と述べた。



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月19日



📌 日本の追加制裁「歓迎」 米ホワイトハウス、異例の声明: 日本経済新聞

「岸田文雄首相と日本政府はプーチン氏のウクライナ攻撃を非難するリーダーだ」

「今後も緊密に連携し、さらなる厳しい代償を科し、プーチン氏の選択した戦争を戦略的失敗にするよう取り組んでいく」



nikkei.com

日本の追加制裁「歓迎」 米ホワイトハウス、異例の声明 (写真=ロ...
【ワシントン=坂口幸裕】米ホワイトハウスのサキ大統領報道官は27日、日本が米欧とともにロシアの大手銀行などを国際決済網から排除...



🔄 2

❤️ 14



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月19日



政府、水産物禁輸見送りへ 対ロシア制裁、地域経済に配慮: 時事ドットコム

追加の対ロ制裁をめぐっては、ウオッカなどの禁輸が見込まれている。一方、エネルギーの安定供給のため、原油や液化天然ガス（LNG）などの輸入は止めない方針だ。



jiji.com

政府、水産物禁輸見送りへ 対ロシア制裁、地域...
ウクライナへ侵攻を続けるロシアに対する追加経済制裁をめぐり、政府がロシア産のカニやサケなど...

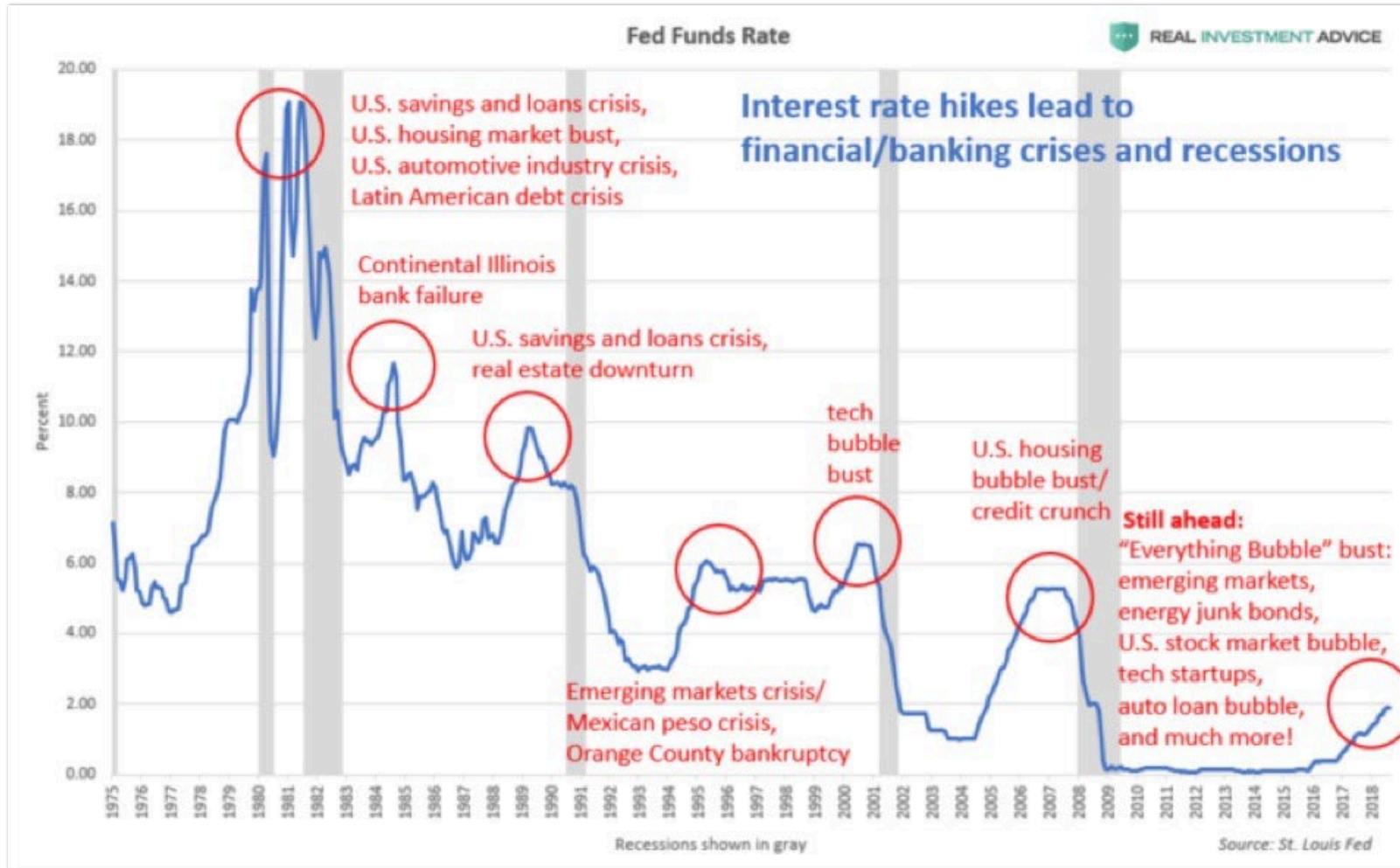


🔄 1

❤️ 17



インフレになれば、新しいバブルを作れない

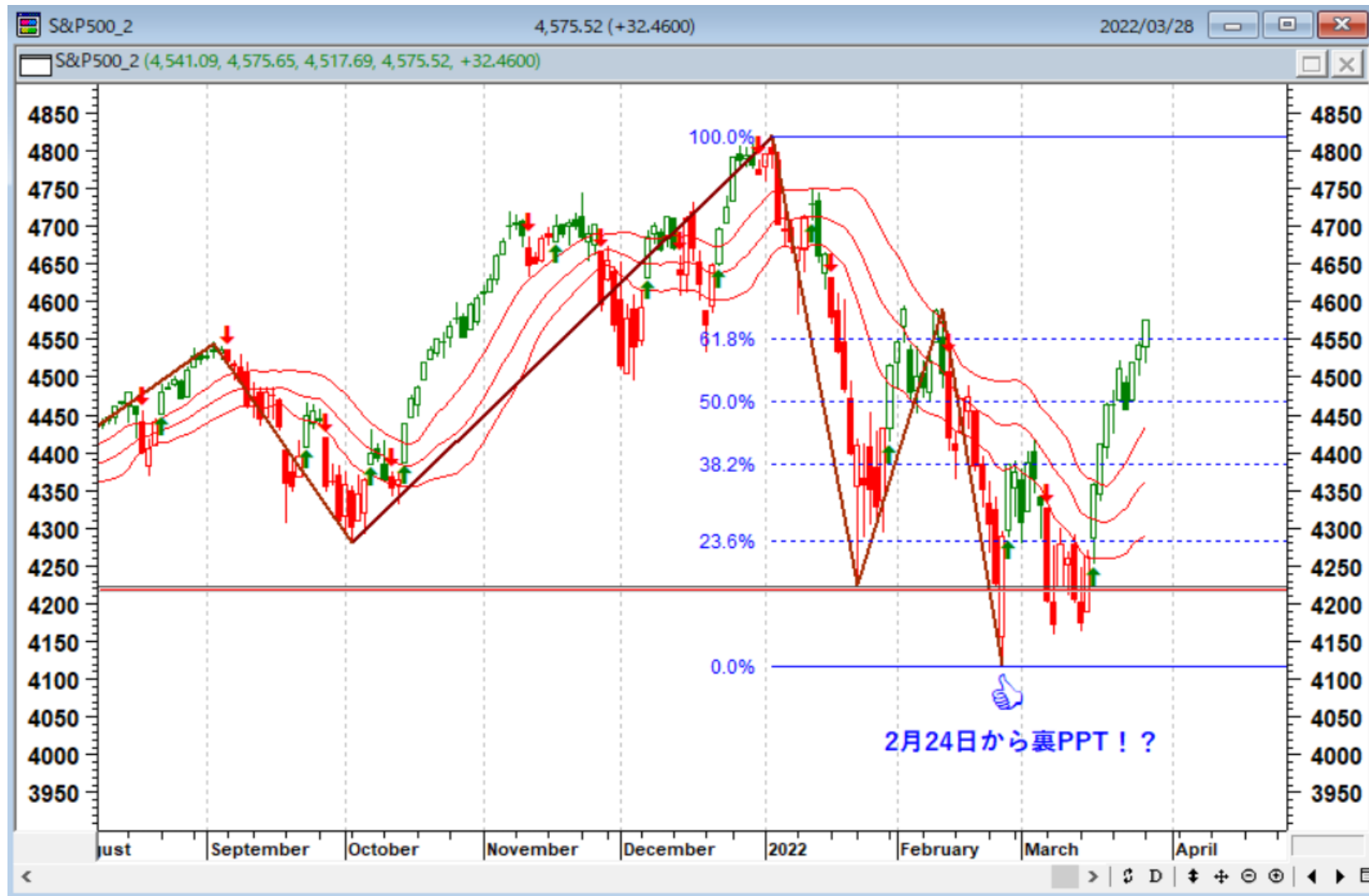


FRBは市場に介入し金融市場の信用の流れを維持するモラルハザード政策を、それが崩壊するまで続けるだろう。グリーンスパン以降の金融政策は「後始末戦略」であり、資産価格バブルには事前に働きかけず、資産価格バブルの崩壊後に思い切り緩和的な金融政策で極力相殺する、という考え方である。だが、インフレになれば、新しいバブルを作れない。

出所：リアル・インベストメント・アドバイス

S&P500（日足）と短期売買シグナル

三尊崩れのパターンが出ていたが、2月24日に金融機関の大規模買いが入った



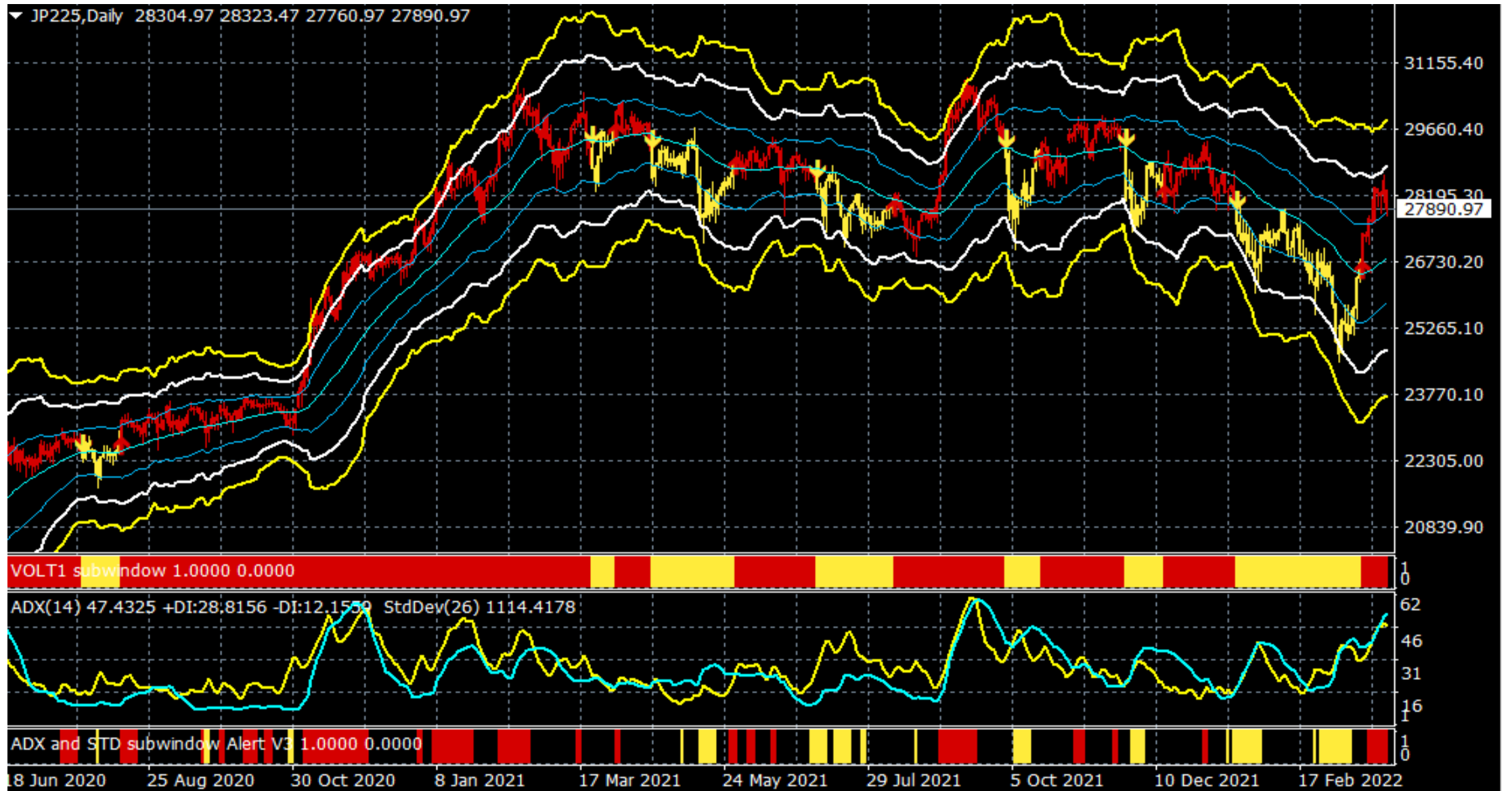
利上げをしないとインフレ懸念が浮上し、利上げをすると景気後退や株の下落を招来する。

米国は3月も量的緩和を継続中。日本は指値オペで追加の緩和をした。

株式市場は停戦を睨み、それを望むがまだ不透明。

したがって、株式市場は生煮えの不味い料理を食わされているような中途半端な相場。

日経平均CFD（日足）（赤↑：買いシグナル・黄↓：売りシグナル）



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

キャッシュウッド率いるARK Innovation ETFの日足と短期売買シグナル



出所：筆者作成



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 52分

📌 バフェットの保有株トップ30とバフェットの資産運用で学ぶべきこと | トウシル 楽天証券の投資情報メディア

今回はアップルの上昇

バフェットのポートフォリオは強い



media.rakuten-sec.net

バフェットの保有株トップ30とバフェットの資産運用で学ぶべきこと...

2月14日に判明したウォーレン・バフェット (パークシャー・ハサウェイ) のSEC報告書 (フォーム13F) によると、バフェットは3年連続...

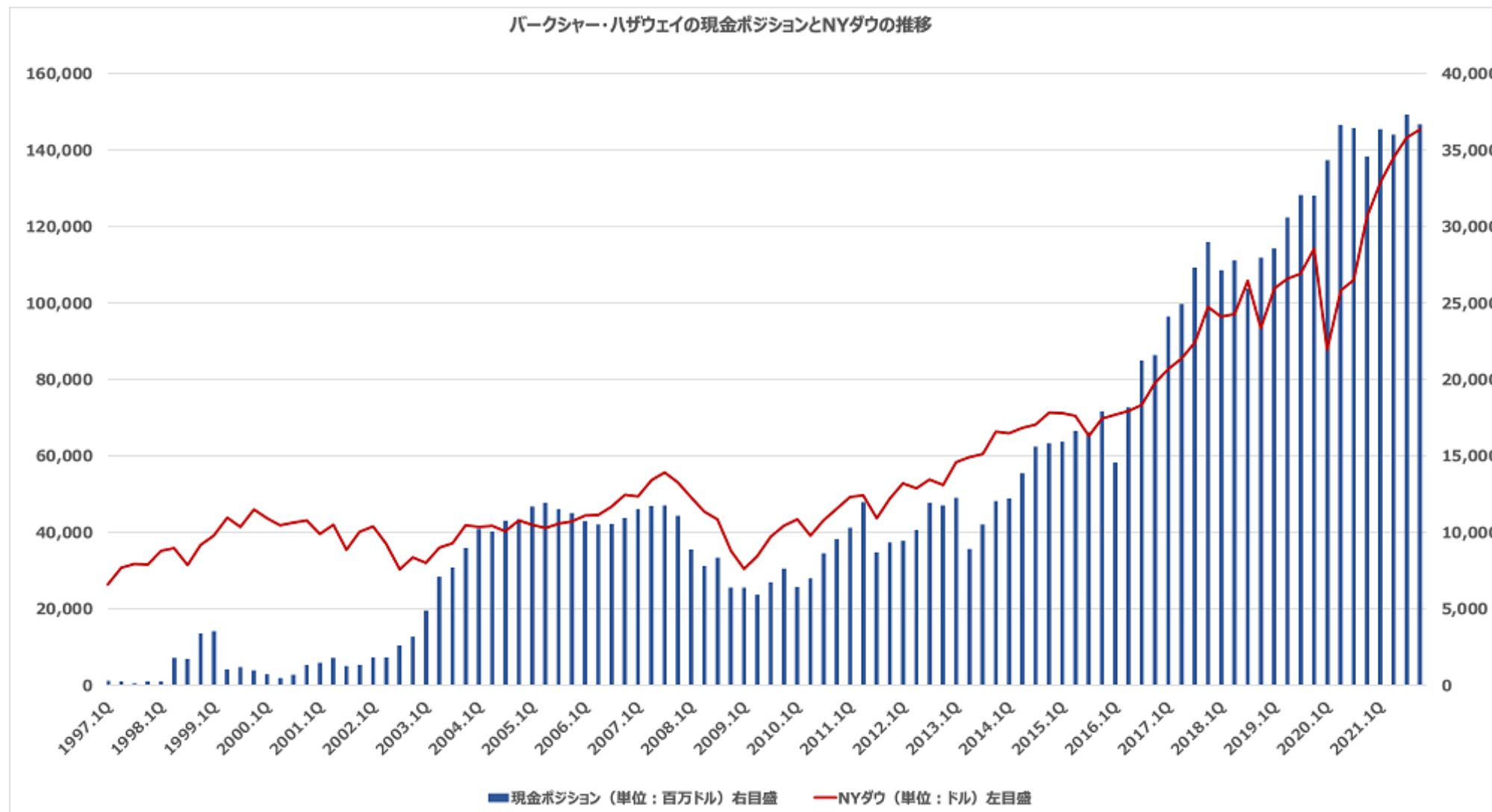


出所 : Twitter

	企業	ティッカー	価値 (1000ドル)	保有割合
1	APPLE INC	AAPL	157,528,660	47.60%
2	BANK AMER CORP	BAC	44,939,376	13.58%
3	AMERICAN EXPRESS CO	AXP	24,803,511	7.49%
4	COCA COLA CO	KO	23,684,001	7.16%
5	KRAFT HEINZ CO	KHC	11,690,290	3.53%
6	MOODYS CORP	MCO	9,635,522	2.91%
7	VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ	8,252,525	2.49%
8	US BANCORP DEL	USB	7,100,894	2.15%
9	CHEVRON CORP NEW	CVX	4,488,055	1.36%
10	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	BK	4,202,522	1.27%
11	DAVITA INC	DVA	4,106,232	1.24%
12	GENERAL MTRS CO	GM	3,517,800	1.06%
13	LIBERTY MEDIA CORP	LMCK	3,358,692	1.01%
14	VERISIGN INC	VRSN	3,252,859	0.98%
15	KROGER CO	KR	2,779,549	0.84%
16	CHARTER COMMUNICATIONS INC	CHTR	2,496,355	0.75%
17	SNOWFLAKE INC	SNOW	2,074,971	0.63%
18	VISA INC	V	1,798,143	0.54%
19	AMAZON COM INC	AMZN	1,778,204	0.54%
20	MASTERCARD INC	MA	1,432,482	0.43%
21	AON PLC	AON	1,321,261	0.40%
22	NU HLDGS LTD	NU	1,004,774	0.30%
23	ACTIVISION BLIZZARD INC	ATVI	975,205	0.29%
24	RH	RH	973,561	0.29%
25	STORE CAP CORP	STOR	839,882	0.25%
26	T-MOBILE US INC	TMUS	607,968	0.18%
27	GLOBE LIFE INC	GL	595,471	0.18%
28	ABBVIE INC	ABBV	410,744	0.12%
29	ROYALTY PHARMA PLC	RPRX	344,633	0.10%
30	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ	324,387	0.10%

<https://media.rakuten-sec.net/articles/-/36184>

バークシャーの手元キャッシュも過去最高水準に膨らんでいる



出所：バークシャーの資料を元に石原順作成

バークシャーハサウェイ（日足）と短期売買シグナル



出所：筆者作成

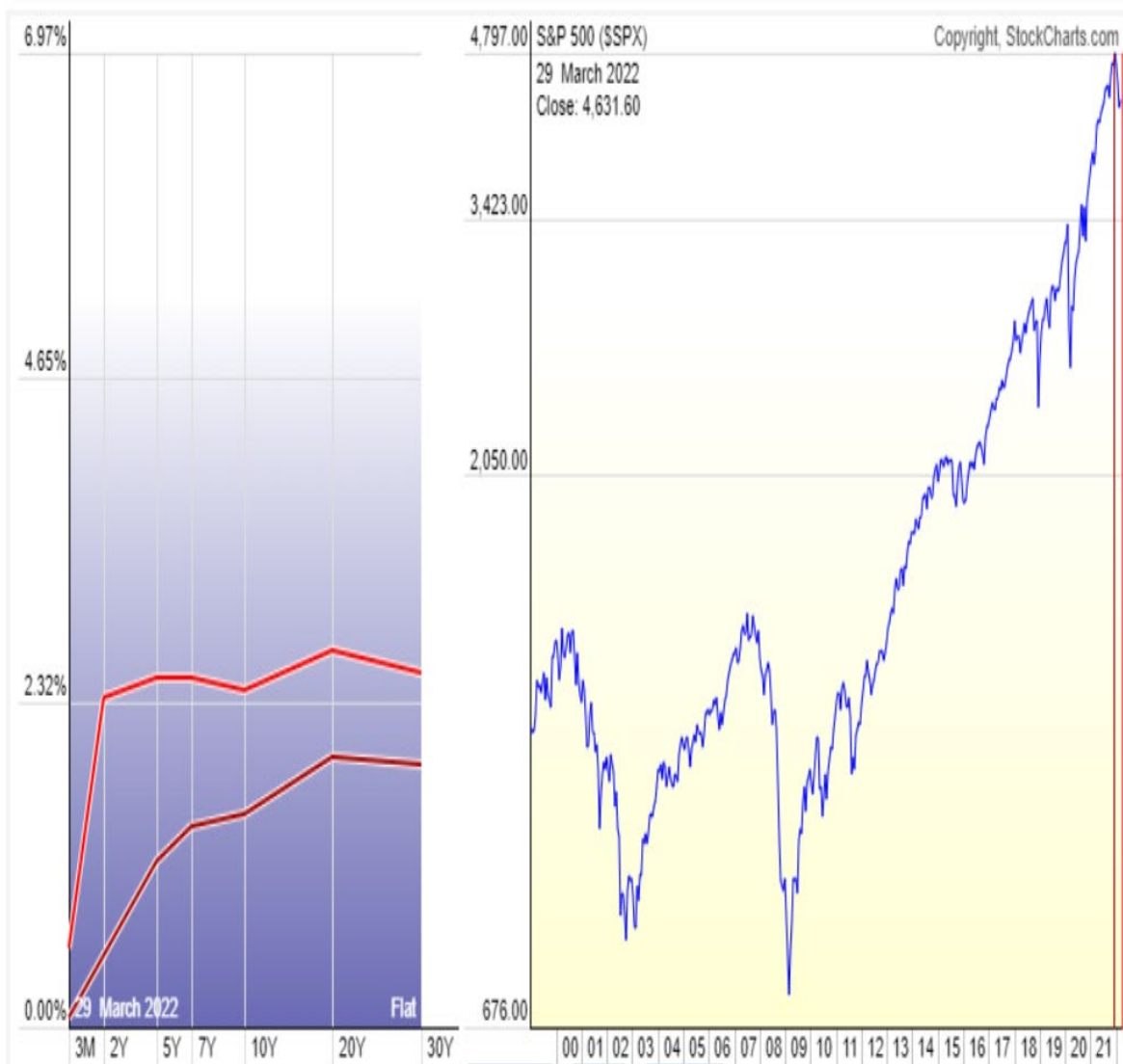
バークシャーハサウェイ（日足）と中期売買シグナル

チャート青：買い持ちチャート赤：売り持ち

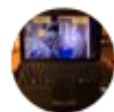


出所：筆者作成

米国のイールドカーブとS&P500の推移



出所：ストックチャーツ



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月28日

迫る不況の予兆、米債「逆イールド」 黙殺するFRBの思惑：日本経済新聞

米連邦準備理事会（FRB）は2年の金利が10年を上回る逆転現象が起きてても黙殺し、まだ拡大の続く別の金利差を重視する構えをみせる。金融引き締め加速の際し、景気後退の凶兆を振り払おうと必死だ。



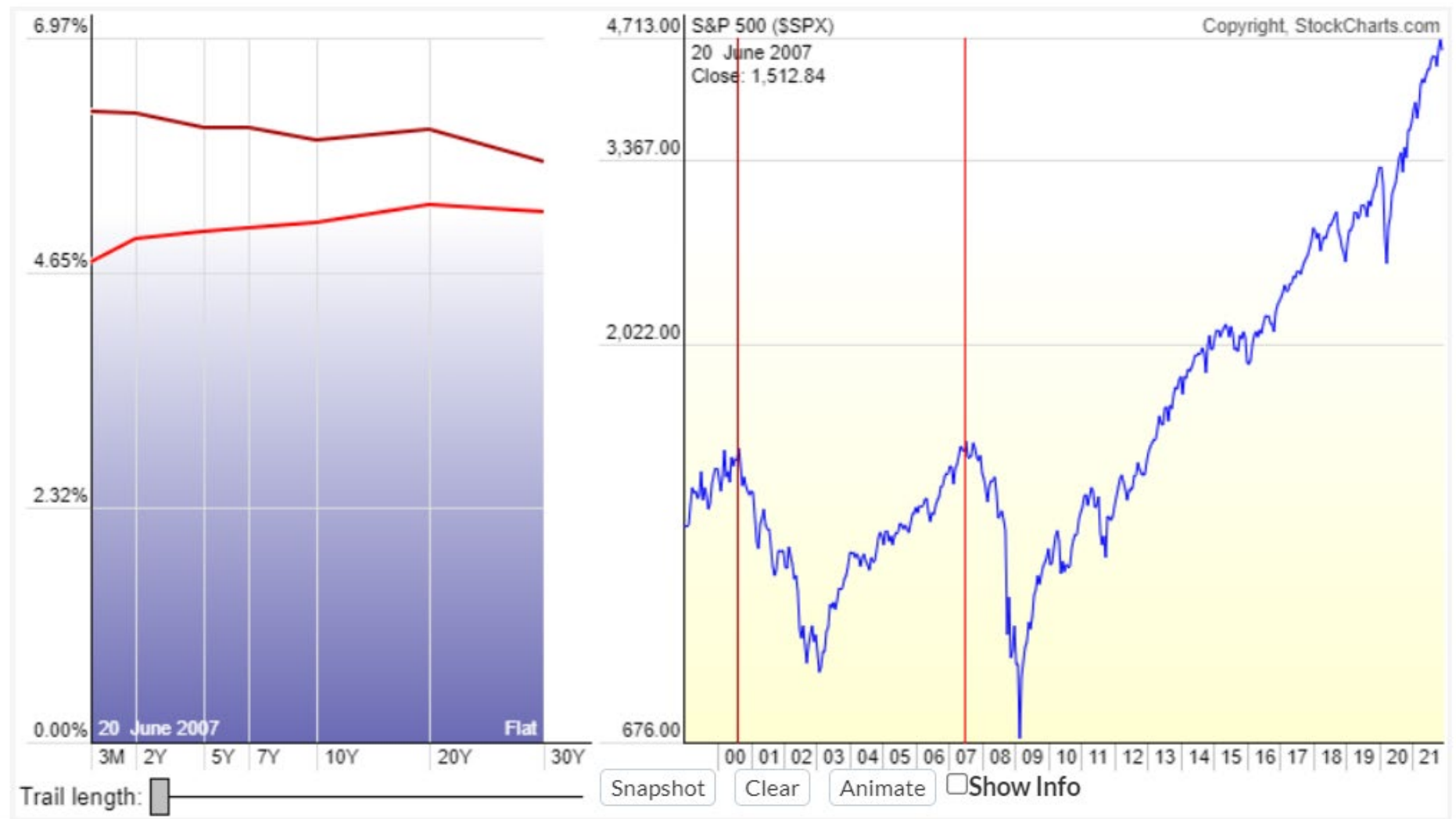
nikkei.com

迫る不況の予兆、金利「逆イールド」 黙殺するFRBの思惑（写真=AP）
米債券市場で期間2年物の金利が10年物に急接近し、景気後退のサインとされる「逆イールド（長短金利差の逆転）」が迫る。米連邦準備理...



出所：Twitter

ドットコムバブル崩壊とリーマンショック時のイールドカーブ (2000年・2008年)



出所：ストックチャーツ

米国の逆イールドと景気後退期



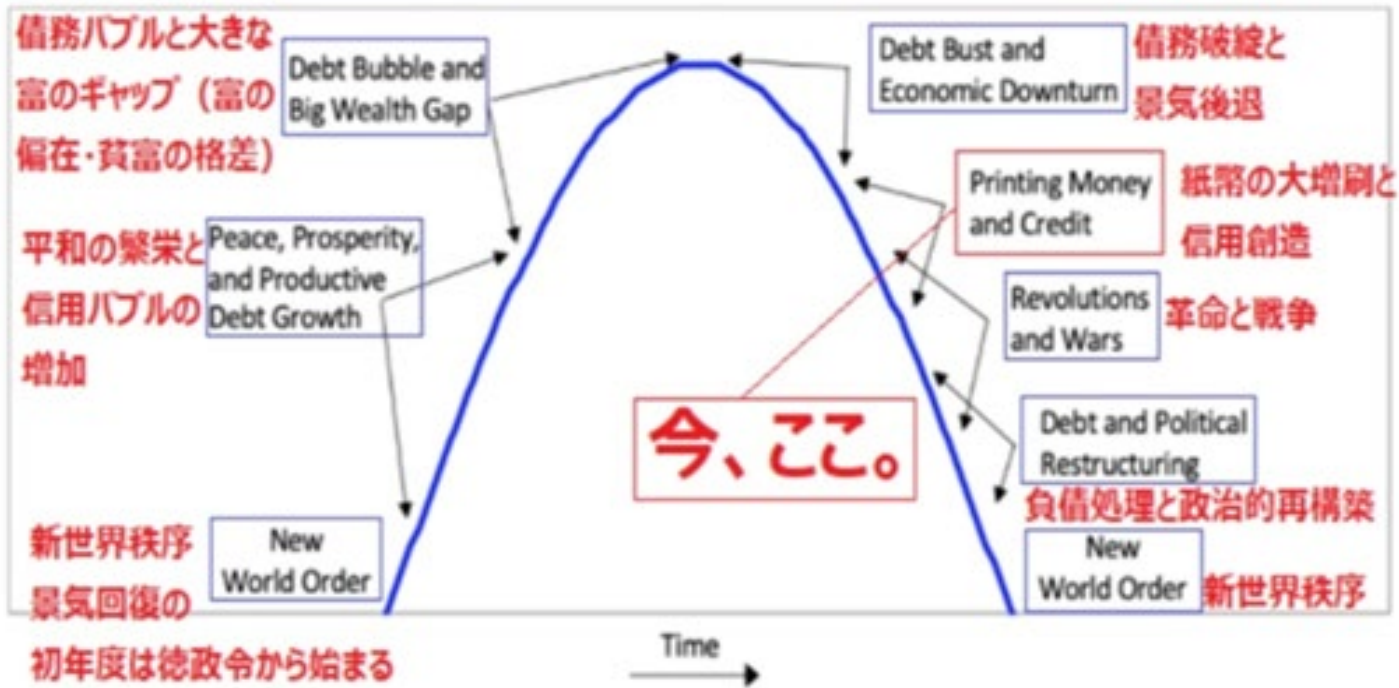
出所：セントルイス連銀

今、ここ。次への準備を

世界を見つめてごらん。きっとキミの信じているものすべてが壊れていく時が迫っている。

帝国の背後にある典型的な大きなサイクル

The Typical Big Cycle Behind Empires' Rises and Declines



出所 レイ・ダリオ LinkedIn

出所：レイ・ダリオ（リンクトイン）

世界金融危機（リーマンショック）→中央銀行バブル（国家管理相場）→戦争と革命（富の再配分）という予想されるフェイズ（位相）のなかで、「紙幣の大量刷りと信用創造」のフェイズは今年から徐々に次の段階（戦争と革命）に移行していきそうだ。

私有財産は文明と結びついている。

インフレが問題になっていても、FRBがそれに対してできることは何もない。しかし、彼らは、市場を落ち着かせるために、かなりのショーを行っている。それは、タイタニック号が沈むときのオーケストラの演奏を少しだけ思い出させる。



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月19日

...

商品高で物価2%は引き締め適切でない、円安はプラス - 黒田総裁 - Bloomberg

輸入物価の上昇に円安が拍車をかける構図となる中で、総裁は「円安が全体として日本経済にプラスとの構造は変わらない」との従来の主張を展開。



bloomberg.co.jp

物価2%でも金融引き締め適切でない - 黒田総裁

日本銀行の黒田東彦総裁は18日、4月以降の消費者物価指数は2%程度の伸びとなる可能性があるとしながらも、大半が商品市況高による...

🗨️ 1 ❤️ 11 📌 📺



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月19日

...

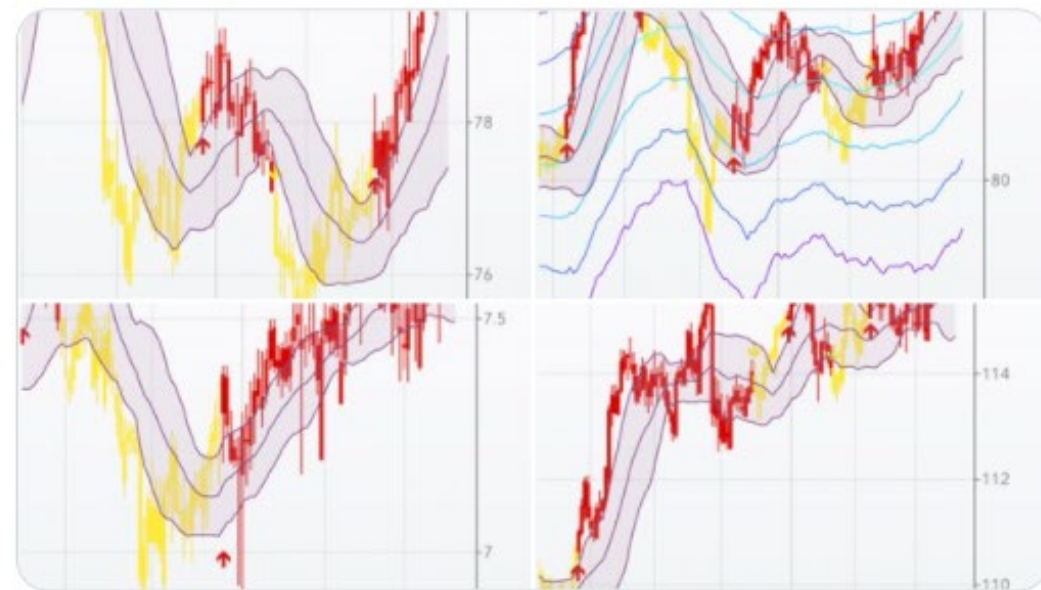
NZドル/円・豪ドル/円・南アランド/円・ドル/円の日足

あの日銀総裁会見じゃあ、円売りますよね。円の購買力が落ちて、日本人はどんどん貧しくなっていく。

メガトレンドフォローの売買シグナル

(赤↑:買いシグナル・黄↓:売りシグナル)

tradersshop.com/bin/showprod?a...



🗨️ 6 ❤️ 30 📌 📺

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 17時間
物価目標達成と力強い成長軌道へ、緩和姿勢強める必要 = 片岡日銀委員 | Article [AMP] | Reuters

そりゃあ、円売るでしょ！

2%の物価目標を早期に達成し、日本経済が力強い成長軌道に復することを支援するため、より金融緩和姿勢を強める必要があると述べた。



jp.reuters.com

物価目標達成と力強い成長軌道へ、緩和姿勢強める必要 = 片岡日銀委員...
日銀の片岡剛士審議委員は24日、青森県金融経済懇談会（オンライン形式）で挨拶し、2%の物価目標を早期に達成し、日本経済が力強...

2 2 37

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 16時間
これぞ、金融政策のホテルカリフォルニア化！

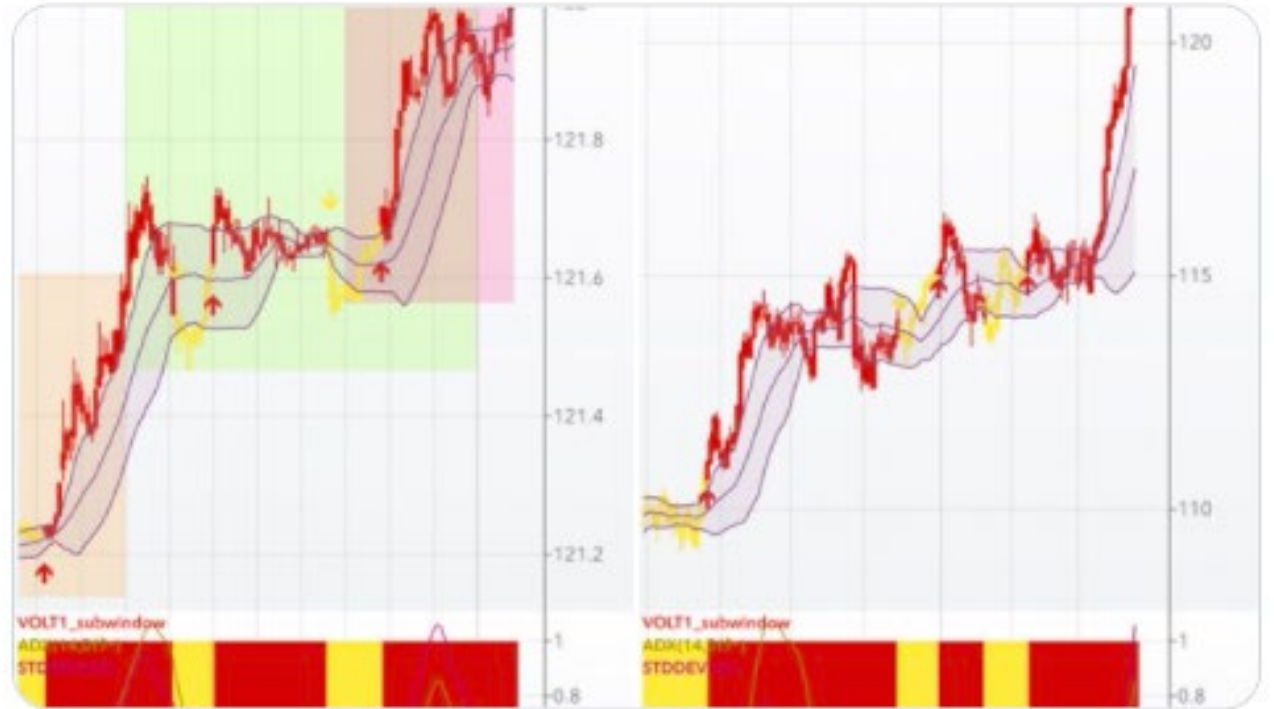
足抜けは出来ません。

"We are programmed to receive
You can check out any time you like
But you can never leave!"

25

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 9時間
ドル/円、122円超え 🚀

ドル/円の5分足と日足



1 15

出所 : Twitter



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月28日

円安加速、一時123円台に 「指し値オペ」で売り: 日本経済新聞

国債を一定の利回りで無制限に買い入れる「指し値オペ（公開市場操作）」を通知したことで、利上げに向かう米国との金融政策の方向性の違いが意識された。



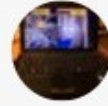
nikkei.com

円安加速、一時123円台に 「指し値オペ」で売り

28日の東京外国為替市場で対ドルの円相場が大幅に下落し、一時1ドル=123円台に下落した。123円台は2015年12月以来およそ6年3カ月ぶ...

1 1 16

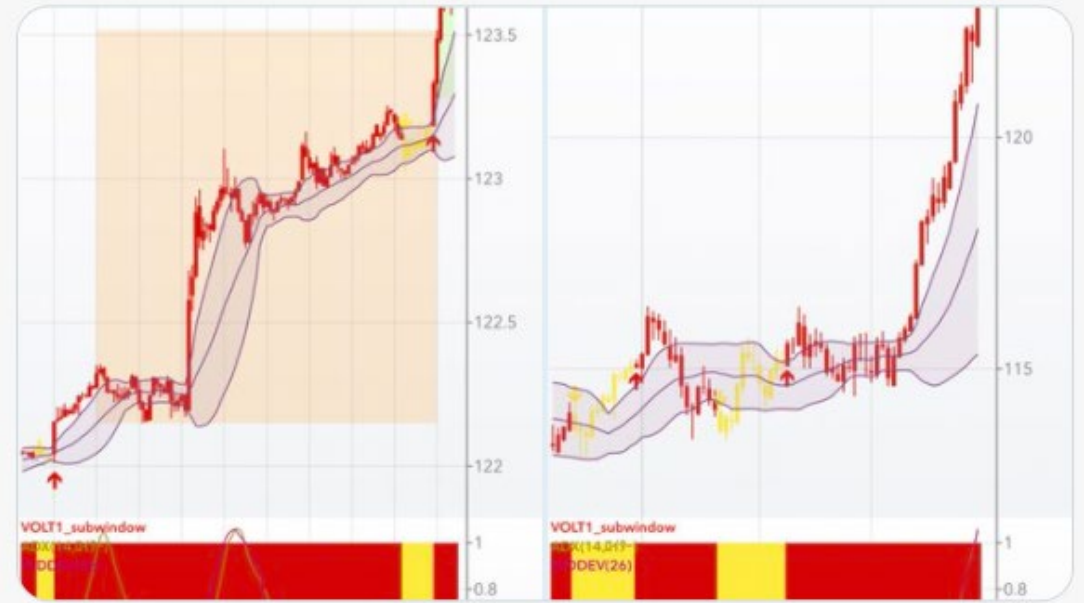
...



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月28日

ドル/円の5分足と日足

指値オペで、次は124円トライへ！



1 15

出所 : Twitter

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月28日
ドル/円 (5分足)

124円集せ!

市場は弱いところを突いてくる。円安牽制が入るまでは、とりあえず止まらない。

2015年6月の125円85銭が視野に!



4 29

石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月29日
悪い円安にならないようしっかり注視 – 鈴木財務相 - Bloomberg

鈴木俊一財務相は29日の閣議後会見で、足元の為替動向について「悪い円安にならないようにしっかり注視していかなければならない」と語った。



bloomberg.co.jp
悪い円安にならないようしっかり注視 – 鈴木財務相
鈴木俊一財務相は29日の閣議後会見で、足元の為替動向について「悪い円安にならないようにしっかり注視していかなければならない」と...

3 18

出所 : Twitter



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月28日

『石原順のメルマガ マーケットの極意』

「3月28日号」を会員様サイトに掲載しました。

「近い将来、通貨インフレという詐欺的増税が到来するだろう」

・石原順さん原稿

panrolling.com/seminar/ishiha...

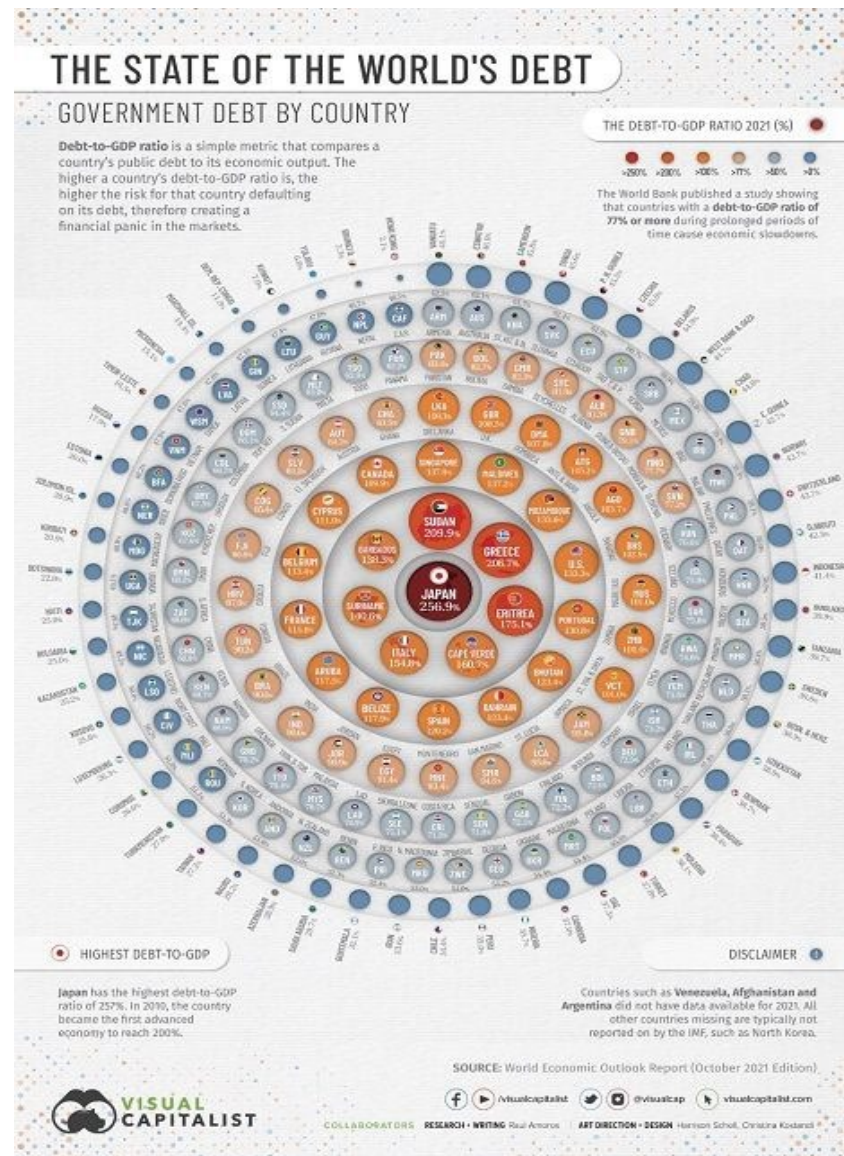
・大里希世さん原稿

panrolling.com/seminar/ishiha...



...

国別の債務残高の対GDP比

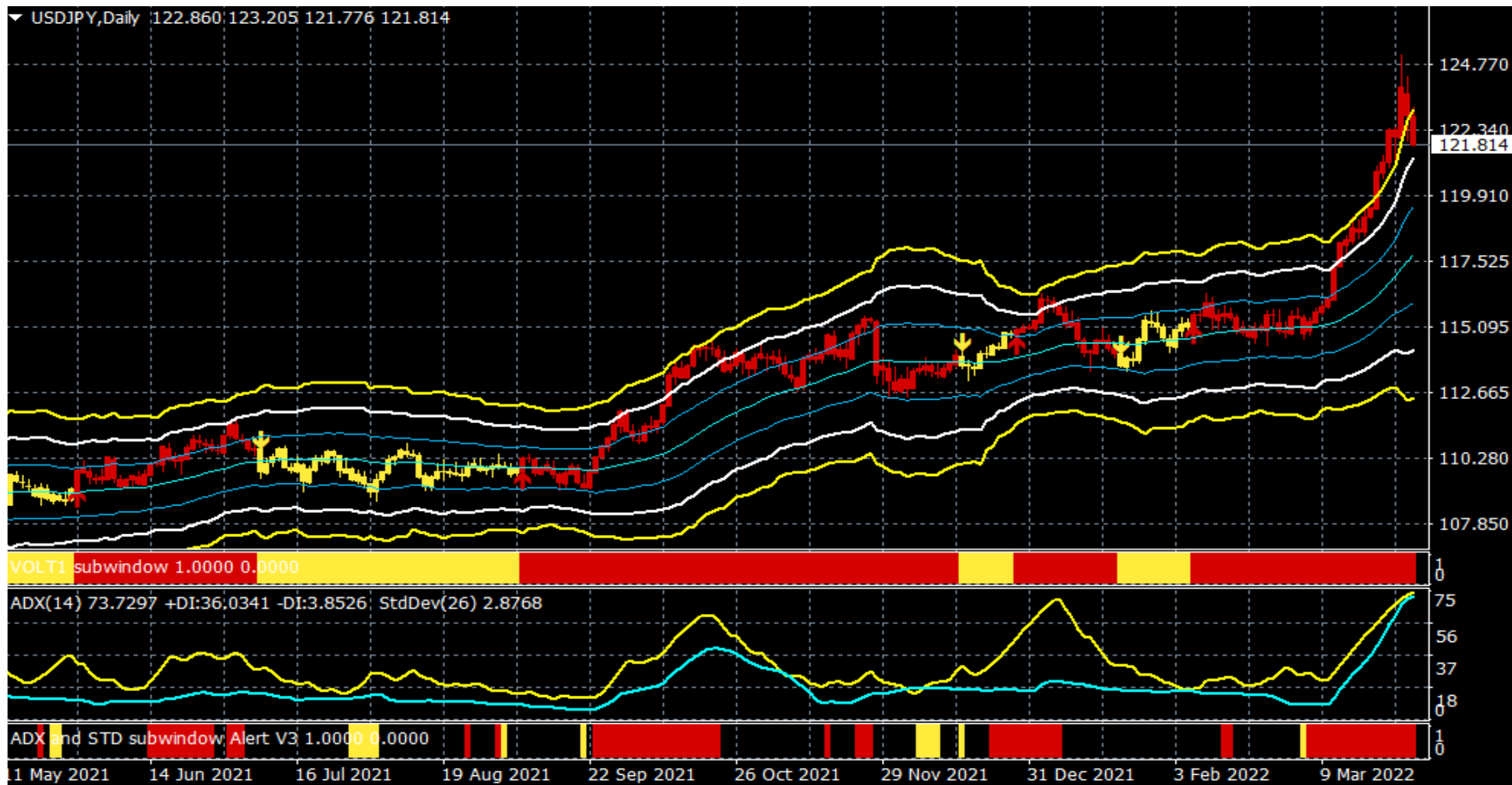


少子高齢化が進む日本で債務残高が増加すると...

出所：ヴィジュアル・キャピタリスト

出所：Twitter

ドル/円（日足）（赤↑：買いシグナル・黄↓：売りシグナル）



出所：楽天MT4・石原順インディケーター

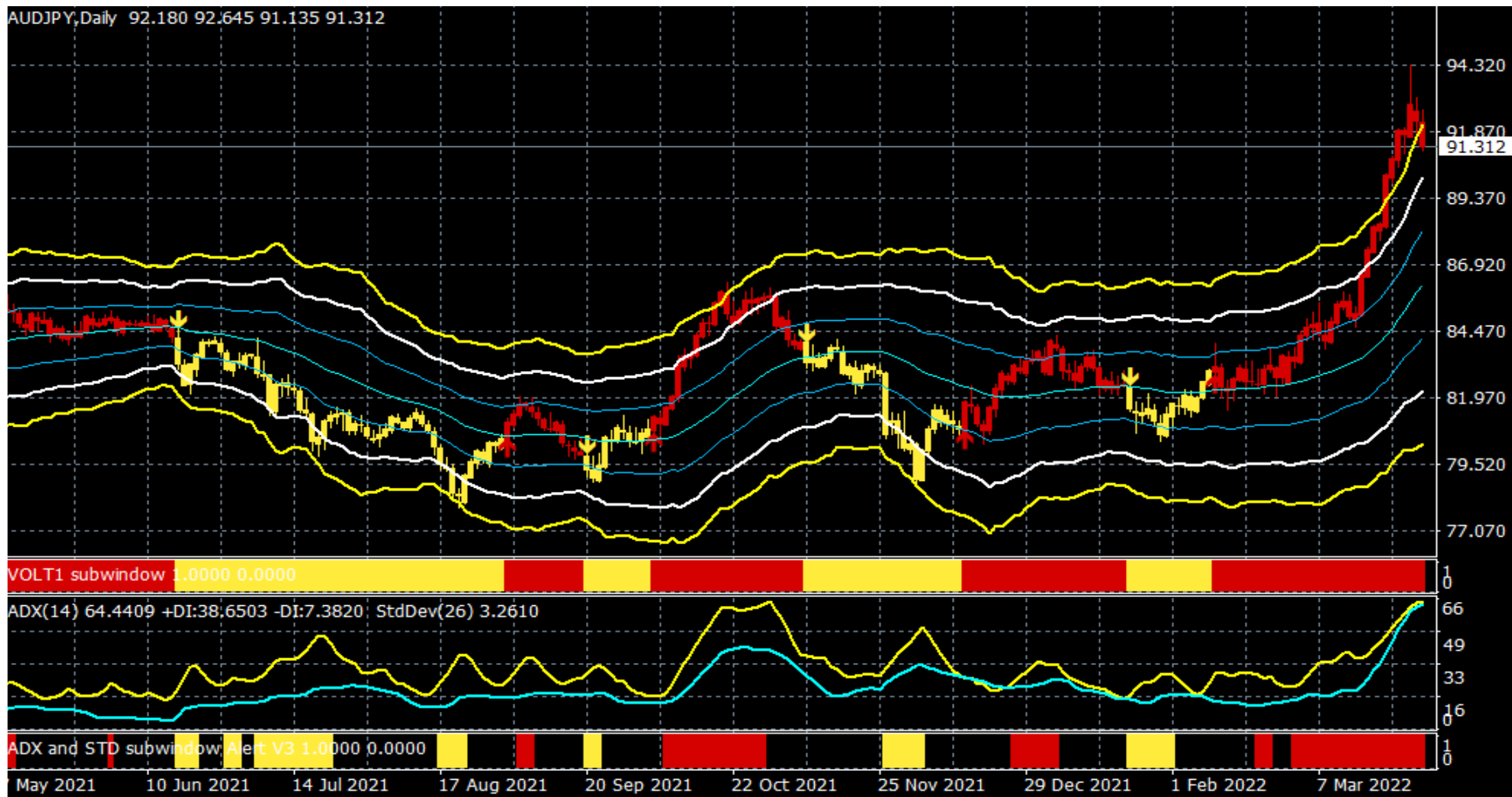
ドル/円 (月足)

チャート青：買い持ちチャート赤：売り持ち

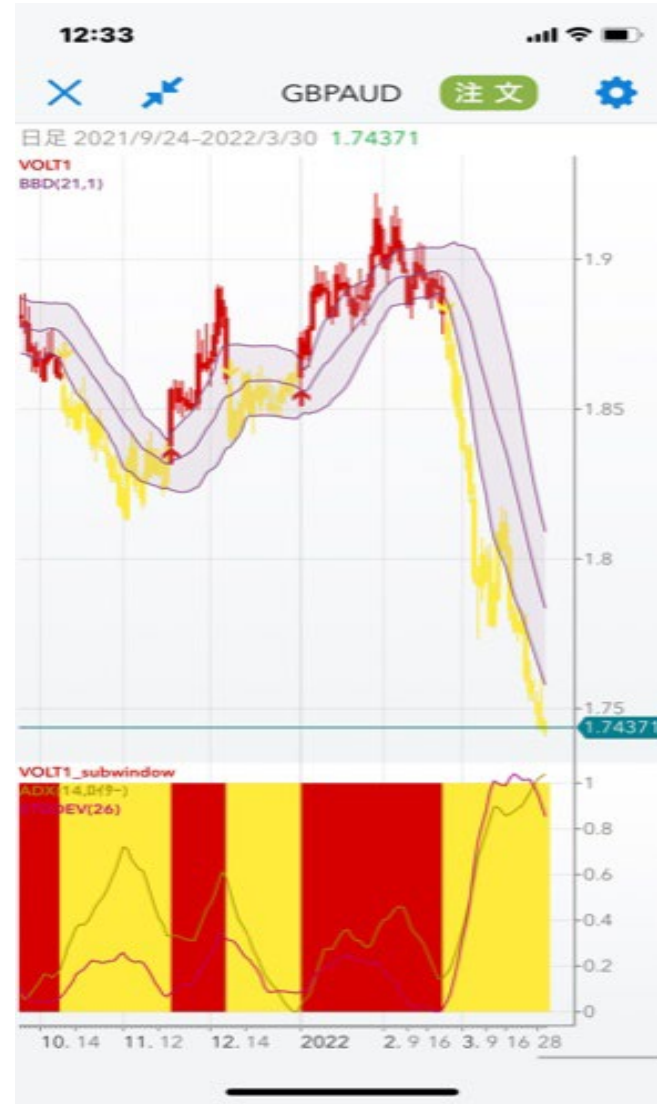
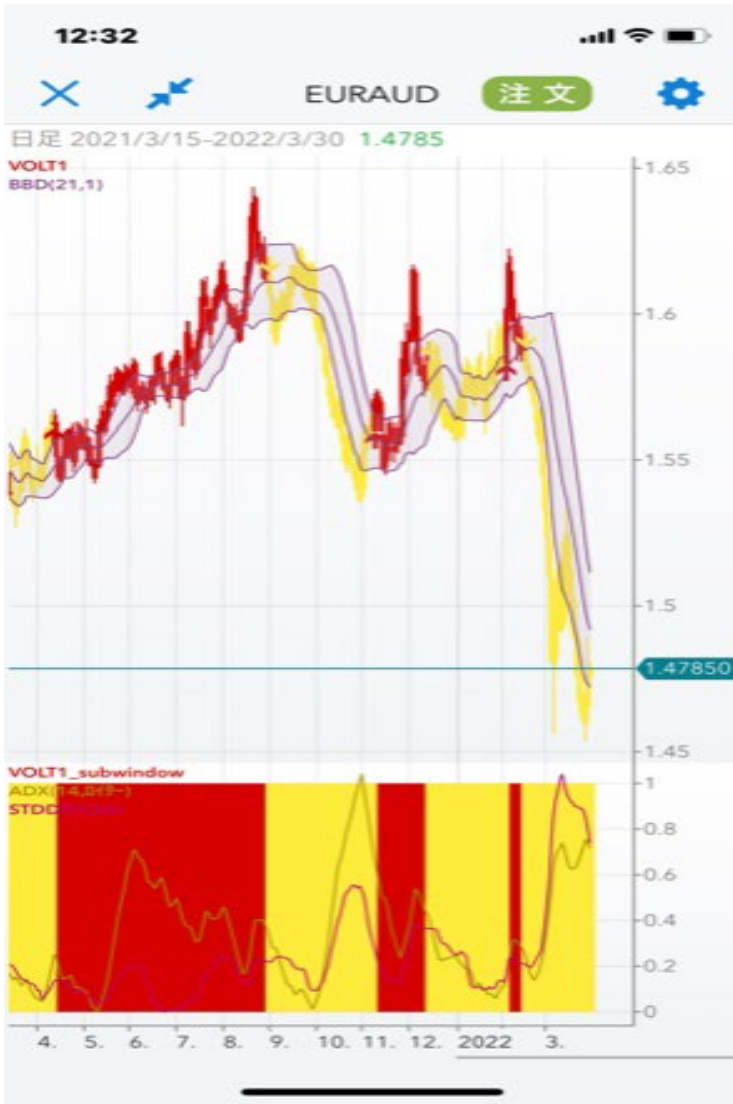


出所：筆者作成

豪ドル/円（日足）（赤↑：買いシグナル・黄↓：売りシグナル）



出所：楽天MT4・石原順インディケーター



ユーロ/豪ドルと
ポンド/豪ドルの
日足

4月4日から楽天
FXで取引できま
す。

出所：カスタムチャート



石原順 (西山孝四郎) @ishiharajun · 3月20日

焦点：産油国サウジが欧米の要請に「塩対応」、元建て移行も示唆 | ロイター

「サウジが実際に対中原油輸出を人民元建てに切り替えれば、外為市場の力学が変わるだろう」と予測。他の輸入国がこうした動きに追随するかもしれないと付け加えた。



jp.reuters.com

焦点：産油国サウジが欧米の要請に「塩対応」、元建て移行も示唆
主要産油国のサウジアラビアに対し、米英両国は原油を増産し、ロシアを孤立させる取り組みに加わるよう働き掛けを強めている。しかし、...

1 9 29

出所：Twitter



Jim Rickards

@JamesGRickards

Putin's plan is three move ahead. Americans can't play that kind of chess. If natural gas is priced in rubles, buyers have to purchase the rubles with dollars. So Putin gets the dollars, a stronger ruble, and still sells gas. The White House will figure this out in a few weeks.

Google による英語からの翻訳

プーチンの計画は3つ先に進んでいます。アメリカ人はそのようなチェスをすることはできません。天然ガスの価格がルーブルの場合、バイヤーはルーブルをドルで購入する必要があります。したがって、プーチンはドル、より強いルーブルを手に入れ、それでもガスを売っています。ホワイトハウスは数週間以内にこれを理解するでしょう。

FRBが市場に介入し金融市場の信用の流れを維持する政策（モラルハザード）に打って出たとき、われわれの経済に何が起こったのか、そして今日の市場が典型的なバブルとどう違うのだろうか？現在の相場は「バブル」というよりも「国家管理相場」である。

限界があるとすれば、中央銀行がコントロールを失ったときには壊滅的な打撃を受け、より大きな「平均への回帰」が歴史的な崩壊をもたらすことになるだろう。

2008年の暴落は事実上、ミニ暴落であった。修正は行われなかった。その代わりに、2008年の暴落は膨大な負債によって覆い隠され、避けられない大暴落が起こったとき、その深刻さは歴史上のどの暴落をもはるかに超えるものになることが確実となったのである。



石原順（西山孝四郎） @ishiharajun · 3月29日

新しい世界通貨秩序が生まれつつある：クレディ・スイスのストラテジスト | coindesk JAPAN | コインデスク・ジャパン

ブレトン・ウッズ3時代は「アウトサイド・マネー」（マネー以外のゴールドや他のコモディティ）に裏付けられるものになるとポズサー氏は述べた。



coindeskjapan.com

新しい世界通貨秩序が生まれつつある：クレディ・スイスのストラテ...
かつてニューヨーク連邦銀行と米財務省に勤務し、今はクレディ・スイス（Credit Suisse）の短期金利ストラテジストを務めるゾルタン・ポ...



1



9

